

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-2. 18/2565

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

เผยแพร่เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่อยู่ด้านล่าง หรือ email: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 9 กรกฎาคม 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นายนิติ อินทริวิชา โทรศัพท์ 0-2263-6111
2. นางสาวกรวลัย เศรษฐาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9947

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นและให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9590

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ปัจจุบันหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (“IPO”) กำหนดคุณสมบัติของบริษัทที่จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้น IPO ว่า บริษัทต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ซึ่งครอบคลุมไปถึงการกระทำผิดเล็กน้อยและไม่มีนัยสำคัญ และบทลงโทษดังกล่าวมิได้มีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดอุปสรรคในเรื่องการระดมทุนและมีให้เสียโอกาสในทางธุรกิจ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ดำเนินการปรับปรุงหลักการในเรื่องคุณสมบัติของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ โดยมีให้ครอบคลุมถึงการกระทำผิดเล็กน้อยไม่มีนัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อประกอบการประกอบธุรกิจหลัก โดยยังคงหลักการสำคัญคือ บริษัทต้องไม่มีความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การปรับปรุงในครั้งนี้จะสอดคล้องกับคุณสมบัติของกิจการที่ออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 71/2564 เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“PO-SME”) ด้วย

ส่วนที่ 2 : เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ IPO ที่กำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ซึ่งครอบคลุมถึงการกระทำผิดในเรื่องเล็กน้อย ไม่มีนัยสำคัญหรือความผิดที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับธุรกิจหลักของบริษัท ซึ่งจะช่วยให้หลักเกณฑ์เป็นไปตามเจตนารมณ์และมีความเหมาะสมขึ้น บริษัทสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยยังคงหลักการสำคัญคือ บริษัทต้องไม่มีความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ

ส่วนที่ 3 : แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์ IPO เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติของบริษัท ในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

3.1 หลักเกณฑ์ IPO เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

บริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น IPO ต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีและหลักเกณฑ์คุณสมบัติอื่น ๆ รวมถึงบริษัทต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

แนวทางที่สำนักงานเสนอ

เนื่องจากหลักเกณฑ์ IPO ปัจจุบัน กำหนดว่า บริษัทต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ซึ่งครอบคลุมถึงกรณีการกระทำที่ผิดกฎหมายที่เป็นเรื่องเล็กน้อย ไม่มีนัยสำคัญหรือไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับธุรกิจหลักของบริษัท เช่น การใช้รถผิดประเภทกับที่จดทะเบียน เป็นต้น ซึ่งทำให้การพิจารณาคำขออนุญาต IPO ที่ผ่านมาเกิดปัญหาขึ้น โดยสำนักงานจะมีการตรวจสอบการกระทำผิดกฎหมายของบริษัทและหากพบว่า บริษัทมีการกระทำความผิดแม้ว่าจะเป็นเพียงเรื่องเล็กน้อย หรือเป็นความผิดที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับธุรกิจหลัก บริษัทต้องดำเนินการแก้ไขในเรื่องดังกล่าวก่อนที่จะได้รับอนุญาต ซึ่งอาจทำให้เกิดความล่าช้าในการระดมทุนและเสียโอกาสในทางธุรกิจ ดังนั้น เพื่อให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีความเหมาะสมเพิ่มมากขึ้น และสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ PO-SME โดยยังคงหลักการสำคัญคือ บริษัทต้องไม่มีความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ สำนักงานจึงเสนอให้ปรับปรุงถ้อยคำของหลักเกณฑ์ IPO ที่กำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ให้มีความชัดเจนว่า ไม่รวมถึงความผิดในเรื่องเล็กน้อย ไม่มีนัยสำคัญหรือความผิดที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับธุรกิจหลักของบริษัท ดังนี้

| หลักเกณฑ์ที่เสนอ | คำอธิบาย |
|--|--|
| การประกอบธุรกิจของบริษัทต้องมีลักษณะ ดังนี้ | |
| (ก) ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรง เช่น การค้ำมนุษย์ การผลิตหรือจำหน่ายยาเสพติด หรือการฟอกเงิน เป็นต้น | บริษัทจะต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับเรื่องผิดกฎหมายอย่างร้ายแรง โดยมีได้จำกัดเฉพาะเรื่องการค้ำมนุษย์ ยาเสพติด และการฟอกเงินเท่านั้น โดยมีเจตนาธรรมที่จะให้หมายความรวมถึงการฝ่าฝืนกฎหมายที่ร้ายแรงทุกเรื่อง อาทิ การก่อการร้าย ฯลฯ |
| (ข) ไม่มีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติแห่งกฎหมายอันอาจเป็นเหตุให้ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ | บริษัทจะต้องไม่มีการดำเนินการที่ฝ่าฝืนกฎหมายใด ๆ (ไม่ว่าจะเป็นกฎหมายที่ร้ายแรงหรือไม่) ซึ่งเป็นเหตุทำให้ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ เช่น (1) การประกอบธุรกิจหลัก โดยไม่มีใบประกอบอนุญาต (2) โรงแรมซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทมีการรुकที่ป่าจนเป็นเหตุที่ต้องมีการรื้อถอนอาคารโครงสร้างหลัก (3) โรงงานผลิตอาหารแปรรูปมีแรงงานต่างด้าวส่วนใหญ่ซึ่งไม่มีใบอนุญาต (4) กิจการประกอบธุรกิจผลิตสินค้า ซึ่งสินค้าส่วนใหญ่ผลิตลิขสิทธิ์ แต่หากเป็นกรณีที่เกิดการประกอบธุรกิจโรงแรม หรือกรณีกิจการที่ประกอบธุรกิจขนส่งซึ่งได้รับใบอนุญาตตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องแล้ว แต่อาจมี |

| หลักเกณฑ์ที่เสนอ | คำอธิบาย |
|---|---|
| | ประเด็นความผิดเกี่ยวกับกฎหมายอื่นที่มีใช้เรื่องการประกอบธุรกิจหลักโดยตรง ก็ยังถือว่ามีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ |
| ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเกี่ยวกับการพิจารณากรณีที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรงตาม (ก) และผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญตาม (ข) ได้ | สำนักงานอาจจะออกแนวทางในการพิจารณากรณีที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรงหรือการพิจารณาผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญได้ หากพิจารณาแล้วเห็นว่าควรมีการกำหนดรายละเอียดให้ชัดเจนขึ้น |

3.2 ประกาศที่จะดำเนินการปรับปรุงและขอบเขตการบังคับใช้

หลักเกณฑ์ที่แก้ไขในครั้งนี้จะใช้ทั้งบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศที่เสนอขายแบบ primary listing และ secondary listing ด้วย

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ / สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | | |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

เบอร์โทร/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้ สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม
- ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 2 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร 0-2033-9590 หรือ email: corporat@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง:

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่) : แก้ไขหลักเกณฑ์อนุญาตเกี่ยวกับคุณสมบัติของบริษัทที่กำหนดว่าต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่) : แก้ไขหลักเกณฑ์อนุญาตเกี่ยวกับคุณสมบัติของบริษัทที่กำหนดว่าต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย กรณีเป็นบริษัทต่างประเทศที่จะเสนอขายหุ้นแบบ primary listing

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่) : แก้ไขหลักเกณฑ์อนุญาตเกี่ยวกับคุณสมบัติของบริษัทที่กำหนดว่าต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย กรณีเป็นบริษัทต่างประเทศที่จะเสนอขายหุ้นแบบ secondary listing

รายละเอียด

1. หลักเกณฑ์ IPO เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

1.1 ปรับปรุงถ้อยคำของหลักเกณฑ์ IPO ที่กำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ให้มีความชัดเจนว่า ไม่รวมถึงความผิดในเรื่องเล็กน้อย ไม่มีนัยสำคัญหรือความผิดที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับธุรกิจหลักของบริษัท ดังนี้

การประกอบธุรกิจของบริษัทผู้ขออนุญาตต้องมีลักษณะดังนี้

(ก) ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรง เช่น การค้ำมนุษย์ การผลิตหรือจำหน่ายยาเสพติด หรือการฟอกเงิน เป็นต้น

(ข) ไม่มีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติแห่งกฎหมายอันอาจเป็นเหตุให้ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.2 ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเกี่ยวกับการพิจารณากรณีที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรง หรือมีผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญได้

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. ประกาศที่จะดำเนินการปรับปรุงและขอเขตการบังคับใช้

การปรับปรุงถ้อยคำหลักเกณฑ์อนุญาตที่กำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่เกี่ยวข้องข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ให้มีความชัดเจนว่า ไม่รวมถึงความผิดในเรื่องเล็กน้อย ไม่มีนัยสำคัญหรือความผิดที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับธุรกิจหลักของบริษัทในครั้งนี้ จะใช้ทั้งบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศที่เสนอขายแบบ primary listing และ secondary listing

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

